

УДК 338

## Механизмы работы рынков капитала и фондового

**Дюпин Павел Эдуардович**

Аспирант,  
Санкт-Петербургский университет технологий управления и экономики,  
190103, Российская Федерация, Санкт-Петербург, пр. Лермонтовский, 4;  
e-mail: paveldpn@gmail.com

### Аннотация

Рынок капитала и фондового рынка являются артериями экономики, направляющими средства от вкладчиков к предприятиям, нуждающимся в капитале. Они охватывают широкий спектр деятельности, в рамках которой ценные бумаги выпускаются и торгуются, обеспечивая платформу как для привлечения капитала, так и для вторичной торговли финансовыми инструментами. Эти рынки многогранны и отражают разнообразные потребности и стратегии участников рынка. С точки зрения экономиста, рынки капитала представляют собой механизм эффективного распределения ресурсов; для трейдера они представляют собой платформу для управления прибылью и рисками; а для правительства они являются инструментом экономической политики и роста. В статье описаны основные механизмы функционирования фондового рынка и рынка капитала.

### Для цитирования в научных исследованиях

Дюпин П.А. Механизмы работы рынков капитала и фондового // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2024. Том 14. № 5А. С. 429-434.

### Ключевые слова

Фондовый рынок, рынок капитала, биржа, инвестирование.

---

## Введение

Финансовые рынки – это платформы, которые позволяют участникам торговать различными видами финансовых инструментов, такими как акции, облигации, валюты и производные инструменты [Ордов, 2014; Шайтура, 2015; Эйдлина, 2015]. Они играют центральную роль в мировой экономике, обеспечивая механизм для эффективного распределения капитала и рисков между различными участниками [Максимов, 2015]. Существуют рынки акций, облигаций, валютный рынок, рынок производных финансовых инструментов.

Финансовые рынки обеспечивают ликвидность, позволяя участникам быстро покупать и продавать активы. Они также способствуют определению цен на активы, что важно для прозрачности и эффективности рынка. Кроме того, они позволяют распределение риска между участниками и способствуют мобилизации сбережений для инвестиций.

Рынок капитала — это финансовый сектор, где происходит купля-продажа долгосрочных долговых и акционерных ценных бумаг. Этот рынок включает в себя как первичные, так и вторичные рынки, и играет важную роль в мобилизации сбережений для инвестиций в экономические проекты, что способствует долгосрочному экономическому росту.

Фондовый рынок — это сегмент рынка капитала, где происходит торговля акциями компаний и другими видами ценных бумаг, такими как облигации и производные финансовые инструменты. Он играет ключевую роль в экономике, так как предоставляет компаниям доступ к капиталу для роста и развития, а инвесторам — возможность участвовать в прибылях компаний и диверсифицировать свои инвестиции.

Фондовый рынок тесно связан с экономическими циклами и может быть подвержен колебаниям на основе экономических данных, корпоративных отчетов и глобальных событий.

## Материалы и методы

В рамках темы исследования планируется использовать широкий спектр методов сбора и анализ экономической информации, а также методы экспертного анализа, математическое и экономическое моделирование и прогнозирование [Беляев, 2015].

## Результаты и их обсуждение

Механизмы работы рынков капитала и фондового рынка включают в себя ряд ключевых аспектов:

- формирование цен – цены на акции и облигации формируются на основе спроса и предложения, а также на основе текущей информации о компании и экономической ситуации;
- ликвидность – фондовый рынок предоставляет возможность быстро купить или продать ценные бумаги, что является важным фактором для инвесторов;
- распределение капитала - рынки капитала позволяют направлять финансовые ресурсы от инвесторов к заемщикам, способствуя тем самым инвестициям в наиболее эффективные отрасли;
- диверсификация рисков – инвесторы могут распределять свои инвестиции между различными активами и рынками, снижая тем самым общий инвестиционный риск;

– корпоративное управление - рынок капитала действует как механизм контроля за деятельностью компаний через требования к раскрытию информации и через действия акционеров [Мадьяров, 2015; Шамарова, 2015].

Инвесторы рассматривают рынки капитала как место для инвестиционных возможностей и создания богатства. Они могут выбирать из множества инструментов, таких как акции, облигации и деривативы, для достижения своих инвестиционных целей. Например, покупка акций технологического стартапа может стать для инвесторов способом получить доступ к инновационному сектору и потенциально получить высокую прибыль в случае успеха компании.

Регулирующие органы стремятся обеспечить справедливую, прозрачную и эффективную работу рынков капитала. Они внедряют правила и положения для защиты инвесторов и поддержания целостности рынка. Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC) в США, например, контролирует индустрию ценных бумаг и обеспечивает соблюдение законов против манипулирования рынком.

Компании полагаются на рынки капитала для привлечения средств на различные цели. Они могут выпускать долевые или долговые инструменты для финансирования слияний, поглощений или органического роста. Ярким примером является выпуск Apple Inc. корпоративных облигаций для привлечения капитала для обратного выкупа акций и выплаты дивидендов, несмотря на наличие большого резерва денежных средств.

Рынки капитала становятся все более глобализованными, что обеспечивает поток капитала через границы. Этот международный аспект открывает как возможности, так и сложности, такие как валютный риск и различия в регулировании. Примером активности на глобальном рынке капитала является листинг Alibaba на Нью-Йоркской фондовой бирже, который позволил китайскому гиганту электронной коммерции получить доступ к огромному пулу международного капитала.

Технологии произвели революцию на рынках капитала, сделав возможным высокочастотную торговлю и алгоритмические стратегии. Это также способствовало появлению финтех-компаний, предлагающих инновационные финансовые услуги. Например, технология блокчейн изучается на предмет ее потенциала для оптимизации процессов расчетов и снижения риска контрагента.

Механика рынков капитала предполагает взаимодействие различных игроков – эмитентов, инвесторов, посредников и регуляторов. Каждый из них играет свою роль в функционировании рынка. Например, маркет-мейкеры обеспечивают ликвидность, будучи готовыми покупать и продавать ценные бумаги, тем самым способствуя плавным сделкам.

Рынки капитала также служат платформой для управления рисками посредством использования производных инструментов, таких как опционы и фьючерсы. Эти инструменты позволяют участникам застраховаться от колебаний цен. Фермер может использовать фьючерсные контракты, чтобы зафиксировать цену на свой урожай, снижая риск падения цен во время сбора урожая.

Рынки капитала представляют собой сложную экосистему с множеством заинтересованных сторон и функций. Они не только поддерживают экономический рост и инновации, но также предлагают спектр инструментов инвестирования и управления рисками. Понимание механики и динамики рынков капитала, являющихся основой современной экономики, имеет важное значение для всех, кто работает в финансовой отрасли. Крупнейшей фондовой биржей является Нью-Йоркская фондовая биржа.

Нью-Йоркская фондовая биржа предоставляет покупателям и продавцам возможность торговать акциями компаний, зарегистрированных для публичной торговли. NYSE открыта для торгов с понедельника по пятницу с 9:30 до 16:00 по восточному времени, за исключением праздников, объявленных биржей заранее.

Торги на NYSE проводятся в формате непрерывного аукциона, на котором трейдеры могут совершать сделки с акциями от имени инвесторов [9, 10]. Они собираются вокруг соответствующего поста, где специализированный брокер, работающий в фирме-члене NYSE (т. е. не являющийся сотрудником Нью-Йоркской фондовой биржи), выступает в качестве аукциониста на открытом аукционном рынке с целью управления фактическим аукционом. Время от времени (примерно в 10% случаев) они содействуют сделкам, вкладывая свой собственный капитал, и, конечно же, распространяют среди толпы информацию, которая помогает свести вместе покупателей и продавцов. В 1995 году аукционный процесс перешел к автоматизации за счет использования беспроводных портативных компьютеров (БПК). Система позволила трейдерам получать и выполнять заказы в электронном виде посредством беспроводной связи. 25 сентября 1995 года член NYSE Майкл Эйнерсен, который спроектировал и разработал эту систему, продал 1000 акций IBM через этот БПК, положив конец 203-летнему процессу бумажных транзакций и открыв эру автоматизированной торговли.

Все акции NYSE можно торговать через электронный гибридный рынок (за исключением небольшой группы очень дорогих акций). Теперь клиенты могут отправлять заказы для немедленного электронного исполнения или направлять заказы в торговую площадку для торговли на аукционном рынке.

## Выводы

Экономисты рассматривают рынки капитала как важнейший компонент экономического роста. Содействуя переводу средств от профицитных единиц (сберегателей) к дефицитным единицам (заемщикам), эти рынки помогают оптимально распределять ресурсы. Например, когда компания выпускает облигации, она занимает средства у инвесторов, имеющих избыточные средства. Этот процесс жизненно важен для финансирования новых проектов, расширений и инноваций, которые способствуют экономическому развитию.

## Библиография

1. Беляев С.А., Бушина Н.С., Быстрицкая А.Ю., Власова О.В., Головин А.А., Головин А.А., Жилин В.В., Зюкин Д.А., Колтышева Е.В., Конопля А.А., Наджафова М.Н., Овод А.И., Овчинникова О.А., Олейникова Т.А., Перькова Е.Ю., Пожидаева Н.А., Пыжова Е.В., Репринцева Е.В., Сергеева Н.М., Святова О.В. и др. Методы статистики и возможности их применения в социально-экономических исследованиях. Курск. 2021. 168 с.
2. Беляев С.А., Бушина Н.С., Власова О.В., Головин А.А., Головин А.А., Жилин В.В., Зюкин Д.А., Конопля А.А., Наджафова М.Н., Овод А.И., Олейникова Т.А., Перькова Е.Ю., Петрушина О.В., Пожидаева Н.А., Пронская О.Н., Репринцева Е.В., Святова О.В., Сергеева Н.М., Соловьева О.И., Соловьева Т.Н. и др. Практические аспекты применения регрессионного метода в исследовании социально-экономических процессов. Курск. 2021. 166 с.
3. Дик В.В., Кокорева Л.А., Шайтура С.В. Электронная торговля в Болгарии. Славянский форум. 2013. № 2 (4). С. 74-81.
4. Мадьяров А.А. Корпоративная социальная ответственность в системе управления коммерческих банков. Славянский форум. 2015. № 1 (7). С. 162-169.
5. Максимов Д.А. Управление рисками производственной сферы предприятия. Славянский форум. - 2015. - № 3 (10). С. 160-172.
6. Ордов К.В. Перспективы корпоративных финансов в условиях глобализации. Славянский форум. 2014. № 2 (6).

- С. 96-99.
7. Шайтура А.С. Формирование финансовых ресурсов в инновационных компаниях. Славянский форум. 2015. № 2 (8). С. 336-340.
  8. Шайтура С.В. Международное сотрудничество по стандартизации учебного контента в области электронной коммерции. Дистанционное и виртуальное обучение. 2016. № 2 (104). С. 63-68.
  9. Самарова Г.М. Корпоративная социальная ответственность: отечественный и зарубежный опыт. Славянский форум. 2015. № 1 (7). С. 324-331.
  10. Эйдлига Г.М. Финансовая модель для оценки эффективности проекта. Славянский форум. 2015. № 2 (8). С. 351-359.

## Mechanisms of operation of capital markets and the stock market

**Pavel E. Dyupin**

Postgraduate student,  
Saint Petersburg University of Management  
Technologies and Economics,  
190103, 4, Lermontovsky ave., Saint Petersburg, Russian Federation,  
e-mail: paveldpn@gmail.com

### Abstract

The capital market and the stock market are the arteries of the economy, directing investors' funds to enterprises in need of capital. They cover a wide range of activities in which securities are issued and traded, providing a platform for both capital raising and secondary trading of instruments. These markets are multifaceted and reflect the views of other manufacturers and the strategies of market participants. From an economist's point of view, the capital market is a mechanism for the efficient allocation of resources; for a trader they provide a platform for managing profits and risks; and for government they are economic policy and growth. The article describes the main mechanisms for the development of the stock market and capital market.

### For citation

Dyupin P.A. (2024) Mekhanizmy raboty rynkov kapitala i fondovogo [Mechanisms of operation of capital markets and the stock market]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 14 (5A), pp. 429-434.

### Keywords

Stock market, capital market, exchange, investing.

## References

1. Belyaev S.A., Bushina N.S., Bystritskaya A.Yu., Vlasova O.V., Golovin A.A., Golovin A.A., Zhilin V.V., Zyukin D.A., Koltysheva E.V., Konoplya A.A., Nadzhafova M.N., Ovod A.I., Ovchinnikova O.A., Oleynikova T.A., Perkova E.Yu., Pozhidaeva N.A., Pyzhova E.V., Reprintseva E.V., Sergeeva N.M., Svyatova O.V. et al. (2021) Methods of statistics and the possibilities of their application in socio-economic research. Kursk 168 p.
2. Belyaev S.A., Bushina N.S., Vlasova O.V., Golovin A.A., Golovin A.A., Zhilin V.V., Zyukin D.A., Konoplya A.A., Nadzhafova M.N., Ovod A.I., Oleynikova T.A., Perkova E.Yu., Petrushina O.V., Pozhidaeva N.A., Pronskaya O.N., Reprintseva E.V., Svyatova O.V., Sergeeva N.M., Solovieva O.I., Solovieva T.N. et al. (2021) Practical aspects of applying the regression method in the study of socio-economic processes. Kursk. 166 p.
3. Dik V.V., Kokoreva L.A., Shaitura S.V. (2013) Electronic commerce in Bulgaria. Slavic forum. № 2 (4). pp. 74-81.

4. Eidlina G.M. (2013) Financial Model for Assessing Project Effectiveness. Slavic Forum. № 2 (8). pp. 351-359.
5. Madyarov A.A. (2015) Corporate social responsibility in the management system of commercial banks. Slavic forum. № 1 (7). pp. 162-169.
6. Maksimov D.A. (2015) Risk Management in the Production Sphere of an Enterprise. Slavic Forum. № 3 (10). pp. 160-172.
7. Ordov K.V. (2014) Prospects for Corporate Finance in the Context of Globalization. Slavic Forum. № 2 (6). pp. 96-99.
8. Shaitura A.S. (2015) Formation of Financial Resources in Innovative Companies. Slavic Forum. 2015. № 2 (8). pp. 336-340.
9. Shaitura S.V. (2016) International cooperation on standardization of educational content in the field of electronic commerce. Distance and virtual learning. № 2 (104). pp. 63-68.
10. Shamarova G.M. (2015) Corporate social responsibility: domestic and foreign experience. Slavic forum. № 1 (7). pp. 324-331.